

学校编码: 10384

分类号____密级____

学号: 200209033

UDC____

厦 门 大 学

硕 士 学 位 论 文

金融租赁与企业跨国经营的互动

**Interactions between Financial leasing
and Company multinational operation**

时 永 坤

指导教师姓名: 刘连支 副教授

专 业 名 称: 世界经济

论文提交日期: 2006 年 5 月 26 日

论文答辩日期: 2006 年 月 日

学位授予日期: 2006 年 月 日

答辩委员会主席: _____

评 阅 人: _____

200 6 年 5 月

厦门大学学位论文原创性声明

兹呈交的学位论文，是本人在导师的指导下独立完成的研究成果。本人在论文写作中参考的其他个人或集体的研究成果，均在文中以明确的方式标明。本人依法享有和承担由此论文产生的权利和责任。

声明人：时永坤

2006 年 6 月 28 日

厦门大学学位论文著作权使用声明

本人完全了解厦门大学有关保留、使用学位论文的规定。厦门大学有权保留并向国家主管部门或其他指定机构送交论文的纸质版和电子版，有权将学位论文用于非营利性的少量复制并允许论文进入学校图书馆被查阅，有权将学位论文的内容编入有关数据库进行检索，有权将学位论文的标题和摘要汇编出版。保密的学位论文在解密后适应本规定。

本学位论文属于

1. 保密（ ），在 年解密后适用本授权书。
2. 不保密（ ）

作者签名：时永坤

日期：2006 年 6 月 28 日

导师签名：刘连支

日期：2006 年 6 月 30 日

中文摘要

当今世界的各国经济日益相互依赖、彼此渗透、高度融合，使得经济的全球化成为不可阻挡的大趋势，并推动着国际市场一体化的形成和发展。在这一进程中，各国经济以及作为经济运行载体的各种行业和各类企业，都必须参与全球范围内的国际分工与协作、及其与之相伴随的国际竞争，才能谋求自身的生存和发展，从而呈现出错综复杂的互动格局。在这种背景下，金融租赁和企业的跨国经营及其两者的互动，已成为整个世界经济及各国经济交往的构成要素，发挥着极其重要的作用，尤其对融资较为困难的中小企业具有特殊意义。因此，我们有必要就两者的互动，作些深入的探讨。

本文结合自己所在金融租赁行业的业务特征、多年从事公司管理的实践经验，通过研究相关理论和参考文献，着重探讨金融租赁与企业跨国经营的互动问题。第一部分，主要考察两者互动的国际背景，简要揭示了金融租赁和企业经营的全球化趋势，两者互动的有利时机，以及我国经济发展对两者互动的客观要求，以便我们对两者互动的认识建立在正确把握客观历史条件的基础上。第二部分，根据金融租赁和企业跨国经营的内在联系和需求，探讨了两者互动的内在机制、功能特征和重要途径，从理论与实践的结合上揭示金融租赁与企业跨国经营互动的客观必然性，以便我们从遵循经济规律的要求上提高推进两者互动的自觉性。第三部分，提出了加强两者互动的基本要求，主要针对我国当前金融租赁和企业跨国经营存在的突出问题，提出相应的对策，以利于我们在实践中达到切实推进两者互动的良好效果。

本文试图通过上述探讨，有助于开阔我国金融租赁和企业经营的全球化视野，增强我国金融租赁和企业参与国际竞争的实力，通过加强两者的互动，为我国经济的持续、快速和健康发展作出更大贡献。

关键词：金融租赁；企业；跨国经营；互动

Abstract

Nowadays, the economy of various countries links together closely, influences and interdepends each other increasingly, which makes the economic globalization be an inevitable trend, and promotes the constitution and development of the economic integration through the international market. The economy of various countries, and the various kinds of industries and companies as the carriers of the economy operation, in this process, must participate into the international division and cooperation, and the international competitions along with it before they can maintain their own survival and development. Thus the status of the world economy shows from above as an intricate interactive pattern. Under the diverse background, the financial leasing and the company's multinational operation and the interactions between them have become the inscape of the global economy and the economic communication in different countries, and play a very important role in the world economy, and especially benefit to the SMEs (small and medium-sized enterprises) with financing problems. Consequently it's necessary for us to do some study in depth on the interactions between the financial leasing and the company's multinational operation.

This paper, combining the business characters of the financial leasing industry and the author's rich management experience in such industry, and being based on many materials and documents of the relevant theory research, lays strong emphasis on the study of the problem of the interactions between the financial leasing and the company's multinational operation. In the first part of the paper, it mainly discusses the interactive background of the financial leasing and the company's multinational operation; and it briefly discloses the trend of the financial leasing and the company's multinational operation, the favorable opportunity and the objective requirements of the interactions between them according to the development of our country's economy, so that we can built the cognition of the interactions between them upon the correct mastering the objective historical condition. In the second part, according to the internal relationship and requirement between the financial leasing and the company's multinational operation, the paper discusses the internal mechanism, the functional characters, and the main approach of the interactons between them, then it discloses the necessity of the interactions between the financial leasing and the company's

multinational operation by which in approaches that the theories combine with practice. Thus we can enhance the consciousness of promoting the interactions between them to the extent the economical rules require us to follow up with. In the third part, the paper outlines the essential requirements for strengthening the interactions between the financial leasing and the company's multinational operation, and brings forth the related countermeasures to the prominent issues of the financial leasing and the company's multinational operation, so that we achieve such good effect as promoting the interactions earnestly the in practice.

According to the above analysis and discussions, the paper tries to broaden the globalizing horizon of and strengthen the international competitive ability of the domestic companies and the financial leasing industry. By improving the interactions between them, we can make a great contribution to the sustainable, fast, and healthy development of our country's economy.

Key words: Financial Leasing, Company, Interaction, Multinational Operation

目 录

一、金融租赁与企业跨国经营互动的国际背景	1
1. 金融租赁和企业经营的全球化	1
(1) 当今各国经济发展的必由之路	1
(2) 金融租赁的国际化及其基本特征	2
(3) 企业经营的国际化及其必备条件	4
2. 金融租赁和企业跨国经营互动的有利时机	6
(1) 世界各国的普遍认同和高度重视	6
(2) 各国经济结构调整提供了有利条件	7
(3) 国际范围内两者互动产生良好效果	8
3. 我国经济可持续发展的客观要求	9
(1) 完善国民经济结构的重要途径	9
(2) 企业生存和发展的必然选择	10
(3) 金融租赁拓宽业务的迫切需要	11
二、金融租赁与企业跨国经营互动的内在机制、功能特征和重要途径	14
1. 两者互动的内在机制	14
(1) 利益机制	14
(2) 激励机制和约束机制	15
2. 两者互动的功能特征	19
(1) 两者互动功能的总体特征	19
(2) 金融租赁在互动中的功能特征	20
(3) 企业跨国经营在互动中的功能特征	22
3. 两者互动的重要途径	23
(1) 资产管理	24
(2) 财务安排	24
(3) 技术更新	25

三、我国推进金融租赁与企业跨国经营互动的基本要求	27
1. 推进两者互动的总体要求	27
(1) 营造良好的国际社会环境	27
(2) 深化我国经济体制的配套改革	28
(3) 完善两者互动的信用体系	31
2. 推进两者互动对企业跨国经营的基本要求	33
(1) 确立和壮大跨国经营独特优势	33
(2) 立足国内参与国际市场竞争	34
(3) 增强防范和化解风险能力	34
3. 推进两者互动对金融租赁的基本要求	35
(1) 坚持鲜明主业	36
(2) 拓展业务范围	37
(3) 强化服务机制	38
附：主要参考资料	40

Contents

Part I . The international background of the interactions between the financial leasing and company's multinational operation	1
1. The globalization of the financial leasing and the company's multinational operation	1
(1) The only way of the economy development in various countries	1
(2) The internationalization of financial leasing and its basic characters	2
(3) The internationalization of the companies operation and its necessary requirements	4
2. The favorable opportunity of the interactions between the financial leasing and the company's multinational operation	6
(1) Common acceptance and highly emphasis of every countries all over the world ...	6
(2) The advantage ascribed to the economic structure adjustment by various countries	7
(3) The satisfactory results achieved from the global interactions between them ...	8
3. The objective requirements of the sustainable development in our country's economy	9
(1) The important approach of improving the national economic structure	9
(2) The inevitable choice for the company's survival and development	10
(3) The urgent demand of financial leasing expanding their business	11
Part II .The internal mechanisms, the functional characters, and the main approaches of the Interactions between the financial leasing and Company's multinational operation	14
1. The internal mechanisms between them	14
(1) The benefit mechanism	14
(2) The incentive and binding mechanism	15
2. The functional characters between them	19
(1) The collective characters of the interactive function	19
(2) The functional characters of the financial leasing	20

(3) The functional characters of the companies	22
3. The main approaches between them.....	23
(1) Management of assets.....	24
(2) Arrangement of finance	24
(3) Renovation of technology.....	25
PartIII.The essential requirements for promoting the interactions	
between the financial leasing and the company's multinational	
operation	27
1. The overall requirements for promoting the interactions between them.....	27
(1) Create the good international social environments.....	27
(2) Deepen the relevant reform of China's economic system	28
(3) Improve the credit system of the interactions.....	31
2. The essential requirements to the company's multinational operation for	
promoting the interactions between them.....	33
(1) Establish and strengthen the unique advantage of multinational operation	33
(2) Keeping a foothold at home while participating into the international market	
competition	34
(3) Enhance the ability of prevent and eliminate the risk	34
3. The essential requirements to financial leasing for promoting the	
interactions between them	35
(1) Keeping the focus on the definite main business	36
(2) Expanding the business scope	37
(3) Intensifying the service mechanism	38
Appendix: the main reference materials	40

一、金融租赁与企业跨国经营互动的国际背景

当今的金融租赁和企业跨国经营，与其他各种经营性实体的运行一样，涉及广泛的经济关系及其相互作用，呈现出相互推动的复杂情形。然而，作为新兴的金融租赁与企业跨国经营的互动，有着深刻的国际背景和时代特征。

1. 金融租赁和企业经营的全球化

自上世纪 80 年代以来，世界经济的运行发生了一系列重大变化。其中，最突出的是世界经济的全球化，已成为不可阻挡的大趋势。作为现代意义上的金融租赁也正走向全球化，并呈现出相应的特征。

(1) 当今各国经济发展的必由之路

当今世界经济的全球化之所以不可阻挡，就在于这一大趋势已成为世界各国经济发展的必由之路。这主要是因为：

首先，当今世界经济的全球化，是一种划时代的进步。世界经济的全球化可追溯到早期资本主义国家的对外扩张就开始了，在垄断资本主义时代已相当盛行，这为资本具有追逐利润的本性所决定。然而，当今的世界经济全球化，却是当今世界各国、特别是起主导作用的发达国家经济发展高度社会化、世界各国经济体制趋同性的形成、以及国际社会进入到知识经济时代，特别是现代科技提供了高度信息化和智能化手段的必然产物。从根本上来看，当今建立在现代科技迅猛发展和空前进步基础上的经济全球化，不仅在量的方面表现为范围的迅速扩张和进程的急剧加快，而且更表现为质的根本性飞跃。因此，当今世界经济的全球化较之以往出现的全球化，其产生的基础和表现的广泛性有着本质的区别，体现了世界经济的发展划时代进步。正是这种历史性的进步，促成了当今世界经济的全球化趋势不可抗拒，并强烈地推动着世界各国加速经济社会化和现代化的历史进程。

其次，当今世界经济的全球化，有利于世界经济的持续发展。当今世界经济全球化的根本特征，是在全球范围内整合、配置和调节各种生产要素及其相应的自然和社会资源，表现为资本、金融、贸易、生产和销售的国际化和形成全球

贸易规则的日趋统一，从而构成国际市场的一体化。在这种趋势下，由于现代科技提供的强大手段，造成了全球地理空间的“缩小”和“狭窄”，使得世界经济运行的物质流、能量流和信息流急剧地加快，其中最突出地表现为资本的流通已成为瞬间的事情。这样，也就必然打破原来各国经济自成体系、相互分割、乃至彼此封闭或刻意封锁的旧格局，从而可以通过世界各国在各种程度上的合作与协调，有利于各国在生产、交换、流通、分配等各种经济领域的密切联系，并朝着结成一体化的方向发展，促进其全球资源的优化配置和充分利用，极大地提高经济运行的效率。因此，当今世界经济的全球化，符合现代社会生产力发展的客观要求，有利于世界经济的可持续发展。

第三，当今世界经济的全球化，有利于世界各国经济的发展。世界经济的全球化和国际市场的一体化，使得世界各国、特别是发展中国家，加强了彼此之间的经济联系和交流，从而通过相互作用和相互补充，在客观上有利于世界各国经济的发展。在这一进程中，虽然一些发达国家凭借强大的经济实力受益多于发展中国家，但因有利于加速落后国家经济的社会化进程，从而也有利于推动发展中国家经济的发展。如世界经济的全球化有利于发展中国家对外贸易的增长、引进外资和技术、加速工业化进程、改善和变革落后的产业结构等，以利于促进本国经济的繁荣。

由于上述原因，虽然目前有些国家的贸易保护主义有所抬头，一些发达国家被全球化排斥的人群和被“边缘化”的发展中国家掀起了一股“反全球化”浪潮，同时也确实会对发展中国家造成经济及其相应体制和政策的剧烈震荡或冲击，甚至带来一些负面影响；但当今世界各国，无论是发达国家，还是发展中国家，都不可能阻挡世界经济全球化的大趋势。特别是包括我国在内的所有发展中国家，必须积极参与世界经济全球化进程，孤立于世界经济全球化趋势之外，不可能有富强的出路，乃至会丧失在国际大家庭中作为主权国家独立生存的地位。

（2）金融租赁的国际化及其基本特征

我国目前所称金融租赁，实际是国际上所统称的融资租赁。在世界经济全球化的浪潮中，融资租赁已迅速走向国际化，成为伴随社会物质生产和流通、资源配置的全球化，以及与银行、信托、证券、保险的国际化并驾齐驱的金融行业。

现代意义上的融资租赁起源于 20 世纪 50 年代初期。1952 年成立的美国“联

合租赁公司”，开创了租赁物件所有权和使用权相分离，融资与融物相结合的先河，标志了现代租赁在世界范围内的兴起。近几十年来，不仅美国的融资租赁日益壮大，其业务遍及全球，涉及经济运行的各个领域，而且在美国及其他发达国家，甚至一些发展中国家，都相继迅速兴起了各种类型的、以融资租赁为主要业务的租赁公司或金融机构，其业务范围也不断扩大，既为生产商推销各种产品，也为承租人提供各种大型生产设备，开展了广泛的金融服务，显著地促进了世界经济的发展。我国于 1981 年 4 月成立的“中国东方租赁公司”，标志了融资租赁在我国的起步。随后，我国的融资租赁也在曲折的过程中得到相应的发展，为我国在这一时期的改革和开放，以及经济的崛起和繁荣发挥了一定的作用。在这一过程中，世界范围内标志金融租赁全球化的跨国租赁得到蓬勃发展，我国大量外资和先进设备的引进，许多就是通过跨国融资租赁实现的，从而极大地促进了我国工业化的进程。同时，我国作为 WTO 的成员，融资租赁已履行对外开放的承诺，表明我国的融资租赁业必须参与全球化。

这里我们必须明确的是，作为融资租赁的金融租赁，属于现代租赁及其金融服务的新形式，不仅与原始租赁有着本质的不同，而且与传统租赁有着显著的区别，其基本特征如下：

第一，金融租赁是社会化大生产和市场经济高度发展的产物。

金融租赁开展的融资租赁之所以产生于 20 世纪 50 年代初期的美国，从其特定的历史条件来看，就在于第二次世界大战结束后，美国及西欧主要国家已普遍实现了工业化，社会化的大生产和市场经济的运行已得到空前发展，科学技术和管理的进步也得到显著进步，同时又面临着战时膨胀起来的军事工业急需向民用工业的转型。在当时的形势下，不仅许多闲置设备需要变通使用，而且大量设备亟待更新，也就迅速扩大了投资需求，使得传统的融资方式无法相适应。正是在这种背景下，融资租赁才应运而生。随之，美国的融资租赁被英国、法国和日本引进，并迅速在世界范围内，特别是在世界贸易体系内得到广泛采用，更是与社会化大生产和市场经济的高度发展，及其相应的科技和管理进步相联系。这样，金融租赁所体现的融资租赁，不仅实现了自身的全球化，而且成为世界经济全球化的重要构成因素，发挥着突出的推动作用。

第二，金融租赁是融金融、贸易、服务为一体的特殊产业。

在现代产业分工中，人们通常将金融租赁归于服务行业，或属于服务贸易。其实，金融租赁所经营和开展的业务决不是一般的服务或服务贸易，而是作为出租人的身份，以融资与融物相结合的金融手段，涉及各种类型承租人和供应商等相关法人实体的经营活动。这种经营活动，不仅所需知识密集，而且运作资金也密集；不仅内容广泛，而且各种经济关系和运作程序的关联相当复杂。因此，金融租赁是以融资租赁为核心，融金融、贸易、服务于一体的特殊产业。金融租赁所提供的金融服务或服务贸易，具有其他服务行业和服务贸易不可取代的重要特征，体现了对单独或分离的金融、贸易、服务的综合与创新。

第三，金融租赁的运作模式呈现多样化发展趋势。

相对于传统租赁来说，以融资租赁为主导的金融租赁或现代租赁，其运作模式不仅可以依据相应的统计规则、合同法、会计准则、税法、监管部门、融资币别、服务地区、资产状况、融资方式等区分为不同的类别，而且单就融资租赁实际运作，还可以区分为简单融资租赁、经营性租赁、融资转租赁、返还式租赁、杠杆租赁、节税租赁、百分比租赁、结构式参与租赁、合成租赁、委托租赁、联合租赁、促销租赁、风险租赁、创新租赁等不同模式。其中，创新租赁，是在保障租赁当事人各方利益的同时，将风险分散到当事人中间，具体做法可以灵活多变，每个项目的具体做法允许有所不同，创新成为该项租赁业务的灵魂。不同类别的融资租赁各具特色、适用范围、及其相应的运作规范。各种类型的租赁公司或从事融资租赁的机构，可以依据不同的资金来源和融资需求，以及自身的管理和人才状况，开展具有一定优势的具体业务，乃至创造具有较强竞争力的融资租赁品牌。因此，金融租赁运作模式的多样化发展趋势，也是区别于当今其他融资方式的重要特征。

(3) 企业经营的国际化及其必备条件

从根本上来看，世界经济的全球化是通过各类企业经营的国际化或跨国经营来实现和推动的。同时，在当今世界经济全球化已成为不可阻挡的趋势下，各类企业也必须通过国际化的跨国经营来谋求自己的出路。其中，不仅世界各国特别一些发达国家的大型企业已普遍实现了跨国经营，而且不乏中小企业在跨国经营中得到更好的发展。从特定角度来看，目前世界各国已实现跨国经营的大型企业一般都是从中小企业发展壮大起来的，而当今还处于中小规模的企业，仍然是整

个经济活动构成的重要因素和载体，也必须融入经济全球化的客观进程。同时，随着世界经济全球化深度和广度的迅速发展，国际间的竞争实际上已体现在国内，使得企业在国内就感受到国际竞争的压力。因此，当今企业的发展，也只有主动地参与全球化，通过开展跨国经营来谋求自身的生存、发展和壮大。

在当今经济全球化的进程中，企业的跨国经营，较之仅限于本土经营来说，必须具备相应的条件。这突出地表现在以下几个方面：

第一， 拥有一定的竞争优势。

企业要开展跨国经营，就是要直接参与国际间的竞争。而相对来说，国际间的竞争较之仅限于本土的竞争更加激烈，也更为复杂。这是因为，世界范围内的企业的数量众多，名目繁杂，产品和技术的更新与换代周期短，近乎日新月异。尤其是中小企业，其产品的市场一般与居民的日常需求及某些大型企业的辅助备件相联系，竞争对手不仅数量多，而且构成复杂。中小企业一般规模不大，资金短缺较普遍。这种状况虽然使中小企业可以开展灵活或变通的跨国经营，但一旦决策严重失误，回旋的余地却相当有限。因此，那些致力于跨国经营的中小企业，通常拥有一定的竞争优势。否则，便无法在激烈而复杂的国际竞争中立足。

第二， 熟悉国际及东道国的经营环境。

企业的跨国经营，既可以在国外设立分支机构，推销在国内已显著过剩的产品，也可以直接对外投资，在国外开办拥有一定优势的产业，开展国与国之间的贸易。因此，那些能够成功开展跨国经营的企业，通常相当熟悉国际及东道国的经营环境，包括国际及东道国经济、政治的变化，投资和消费的市场需求，以致所在国的相关政策、文化和习俗等情况。实际上，尽可能熟悉国际及东道国的经营环境，已成为企业开展跨国经营必备的重要条件。

第三，具有较强的应变能力。

企业的跨国经营较之仅限于本土的经营，要应对更广泛更复杂的不确定因素，甚至某些突发性事件。如整个国际形势变化的趋势、东道国的国际关系状况和变化趋势、政治稳定与否、贸易摩擦、汇率波动、以及对市场需求的预测等，都存在着许多不确定因素。对此，那些能够成功开展跨国经营的企业，一般都具有较强的应变能力。只有具备较强的应变能力，才能及时调整经营策略，或适时更新产品和技术，甚至在必要时果断地撤退，以防范经营风险。

2. 金融租赁和企业跨国经营互动的有利时机

随着整个世界经济全球化趋势的不可阻挡，金融租赁和企业经营的国际化也成为不可逆转的历史潮流，从而也为两者的互动提供了有利时机。

(1) 世界各国的普遍认同和高度重视

金融租赁与企业跨国经营的互动，既关系到企业跨国经营的发展，也关系到金融租赁业的兴旺，因而得到世界各国的普遍认同和高度重视。这主要表现在：

第一，当今世界各国普遍重视企业的跨国经营。首先是所有发达国家在高度重视大型跨国公司发展的同时，也高度重视企业的发展，以便活跃本国经济，解决大型企业无法解决和取代的许多经济问题。至于发展中国家，由于历史和现实的各种原因，在大力推进大型企业发展，使其能够在跨国经营中打入国际市场的同时，更为注重企业的发展，鼓励和支持企业在跨国经营中，为本国经济的繁荣作出特殊贡献。同时，各国还根据共同及各自的需要，广泛开展国际间的合作。如 2003 年 8 月，由 21 个成员经济体组成的亚太经合组织中主管企业事务的部长在泰国举行会议，在通过的《部长联合声明》中，呼吁通过推动企业主与贸易促进机构、金融机构之间的横向网络联系，保证企业为经济发展注入更多活力。部长们充分意识到经济全球化对企业发展构成的巨大挑战，为此他们在《声明》中强调了各国政府在帮助企业应对这些挑战时担负的重要责任。他们认为各成员经济体有必要加大努力，消除一切妨碍企业化行为的政策措施，包括行政条例、税务负担等等。又如 2005 年初，中国太平洋地区合作委员会和美国美中国际集团在北京签订协议，决定正式建立战略合作关系，共同致力于推动中美双方企业特别是企业的交流与合作，促进中国企业提升在国内外市场的竞争力和实现可持续发展，并确定了一系列的合作事项。

第二，金融租赁成为当今世界租赁体系和整个国际金融的构成要素。自 1952 年产生了现代意义的融资租赁之后，融资租赁作为较之其它租赁更具优越性而得到迅速发展。金融租赁自诞生以来，作为一种融资创新，在全世界的发展速度年均高达 20%，已成为与银行、证券、保险、信托并驾齐驱的新兴行业。有专家认为，金融租赁将成为与银行信贷、证券并列的三大投资来源之一。据有关资料显示，金融租赁在西方发达国家已经是仅次于银行信贷的金融工具，目前全球近

Degree papers are in the "[Xiamen University Electronic Theses and Dissertations Database](#)". Full texts are available in the following ways:

1. If your library is a CALIS member libraries, please log on <http://etd.calis.edu.cn/> and submit requests online, or consult the interlibrary loan department in your library.
2. For users of non-CALIS member libraries, please mail to etd@xmu.edu.cn for delivery details.

厦门大学博硕士论文摘要库